

# 生猪市场 月度报告

(2023年12月)



## Mysteel 农产品

编辑：鄢美玲、郭丹丹、吴琳琳、王海莲、王凌云、潘婷婷、吴梦雷、高阳、朱玉珍、张斌、徐学平、杨志远、管亚镭、袁春兰

审核：马明超、陈晓宇

邮箱：[chenxiaoyu@mysteel.com](mailto:chenxiaoyu@mysteel.com)

电话：021-26090247

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 生猪市场月度报告

(2023 年 12 月)

## 研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

## 报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

# 目 录

本月核心观点.....	- 1 -
第一章 本月生猪基本面概述 .....	- 1 -
第二章 本月生猪行情波动情况回顾.....	- 4 -
2.1 商品猪价格分析 .....	- 4 -
2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析.....	- 5 -
2.3 仔猪价格分析.....	- 6 -
2.4 二元母猪价格分析 .....	- 7 -
2.5 淘汰母猪价格分析 .....	- 8 -
2.6 前三等级白条价格分析.....	- 8 -
2.7 期货行情分析.....	- 9 -
第三章 供应情况分析 .....	- 10 -
3.1 能繁母猪存栏情况分析.....	- 11 -
3.2 母猪淘汰情况分析 .....	- 11 -
3.3 商品猪存栏情况分析.....	- 12 -
3.4 商品猪存栏结构情况分析.....	- 13 -
3.5 商品猪出栏情况分析 .....	- 14 -
3.6 商品猪出栏均重情况分析.....	- 15 -
3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析 .....	- 17 -
第四章 需求情况分析 .....	- 17 -

4.1 屠宰企业开工率分析.....	- 18 -
4.2 屠宰企业鲜销率变化分析.....	- 18 -
4.3 冻品库容率分析.....	- 19 -
4.4 定点批发市场情况分析.....	- 21 -
第五章 关联产品分析.....	- 22 -
5.1 玉米行情分析.....	- 22 -
5.2 小麦行情分析.....	- 23 -
5.3 麸皮行情分析.....	- 24 -
5.4 豆粕行情分析.....	- 25 -
5.5 禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析.....	- 26 -
第六章 成本利润分析.....	- 27 -
第七章 猪粮比动态.....	- 30 -
第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾.....	- 30 -
8.1 上市猪企生猪销售情况汇总.....	- 31 -
8.2 上市猪企股价.....	- 31 -
第九章 下月市场心态解读.....	- 31 -
第十章 生猪后市影响因素分析.....	- 33 -
第十一章 下月行情预测.....	- 34 -

## 本月核心观点

本月全国生猪出栏均价为 14.30 元/公斤，较上月下跌 0.33 元/公斤，环比下跌 2.26%，同比下跌 23.90%。本月猪价先跌后涨，近期窄幅震荡，月度重心偏弱下行。供应端大猪猪源相较充裕，消化压力仍存，需求或有短暂支撑，但总量仍较有限，年前行情依旧承压，猪价或先跌后涨、区间震荡盘整。

## 本月生猪基本面概述

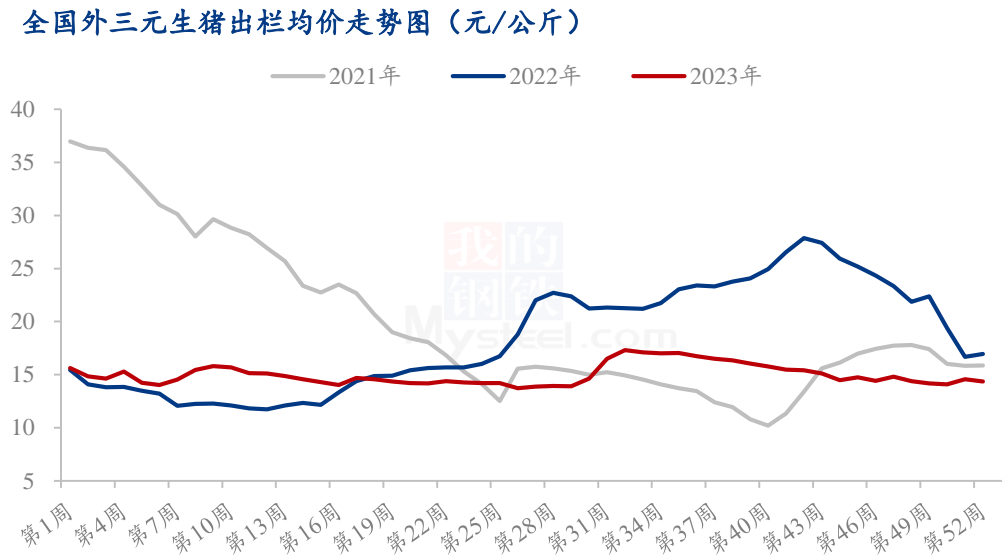
	类别	12月	11月	涨跌	备注
价格	全国商品猪出栏价（元/公斤）	14.30	14.63	-0.33	本月猪价先跌后涨，近期窄幅震荡，月度重心偏弱下行。整体来看，供应端大猪猪源相较充裕，消化压力仍存，需求或有短暂支撑，但总量仍较有限，年前行情依旧承压，猪价或先跌后涨、区间震荡盘整。
	河南商品猪出栏价（元/公斤）	14.31	14.16	+0.15	
	二元后备母猪均价（元/头）	1433.81	1412.38	+21.43	月内二元母猪挂牌价呈稳中小涨，预计 24 年 1 月二元母猪价格维持窄幅调整。
	淘汰母猪均价（元/公斤）	9.12	8.71	+0.41	12 月生猪主产区养殖环境有所好转，市场淘汰母猪量供应相对出现一定减少，本月淘汰母猪价格小幅回升。
	7KG 仔猪均价（元/头）	209.05	168.71	+40.34	本月仔猪价格前期低位反弹，主要是企业报价补涨调整，但市场补栏积极性不高，仔猪询盘问价气氛清淡。
	标肥价差（元/公斤）	-0.41	-0.59	+0.18	本月肥猪出栏积极，散户认价出栏增多，肥猪价格砸行，北方地区前期的出售导致短暂的标猪供应紧缺从而标猪价格上涨

类别		12月	11月	涨跌	备注
	前三级白条均价 (元/公斤)	18.53	18.79	-0.26	随着南方腌腊、灌肠消费的减弱，白条走货支撑有限，中上旬价格或下跌；下旬受节日备货支撑，价格或上涨，整体来看1月白条价格先跌后涨。
	玉米价格 (元/吨)	2507	2630	-123	本月玉米价格、豆粕价格、麸皮价格下调。
	豆粕价格 (元/吨)	3954	3961	-7	
	麸皮价格 (元/吨)	1973	2025	-52	
供应	出栏均重 (Kg)	122.91	123.04	-0.13	年底规模场降体重冲计划操作普遍，且部分资金紧张规模场尚有出栏非正常体重小标猪情况，拉低整体出栏均重。
	90Kg/150Kg 出栏占比 (%)	0.87/1.97	0.82/1.68	+0.05/+0.29	月初北方部分省份猪病仍存，养殖端被动出栏压力增加，南方腌腊省份对于大猪的需求增加，养殖端顺势出栏。
需求	样本企业月度宰量 (头/日)	161489	136225	+25264	本月日均宰量较上月增加13006头；鲜销率稍有回落；屠企开工率增加；由于猪价持续走低，个别地区有低价入库操作，库容微增。
	屠宰开工率 (%)	37.47	30.92	+6.55	
	鲜销率 (%)	90.25	89.61	+0.64	
	冻品库容比 (%)	24.70	24.63	+0.07	
成本及利润	二次育肥成本 (元/公斤)	14.54	14.89	-0.35	月内猪价先跌后涨，中下旬亏损减少明显，但大猪存量仍待消化，月均小幅下跌。饲料原料玉米及豆粕价格下
	自繁自养利润 (元/头)	-100.21	-103.47	+3.26	

类别		12月	11月	涨跌	备注
	外购仔猪利润 (元/头)	-143.48	-249.77	+106.29	滑明显, 利好于养殖场成本, 使之自繁自养亏损略减。养殖期间的饲料和仔猪补栏成本下滑明显, 外购仔猪利润亏损减少。
	屠宰加工利润 (元/头)	-25.46	-37.15	+11.69	白条价格跌幅小于生猪价格跌幅, 使之本月内毛白价差拉大, 故而屠宰白条毛利润亏损减少。
期货行情	生猪期货价 (LH2309)	13715	14630	-915	本月生猪期货收盘价较上月底下跌 915 元/吨, 主力合约持仓量增加 52052 手, 期现基差扩大。
	主力合约持仓量	114142	62090	+52052	
	期现价差 (LH2309)	+715	-380	+1095	
下月预测		Mysteel 预计 1 月份猪价先震荡偏弱后上涨为主, 月均值高于 12 月。			
后市关注点		月初南方腌腊、灌肠消费进度、生猪规模场出栏进度及价格波动、生猪标肥价差变化。			

## 第二章 本月生猪行情波动情况回顾

### 2.1 商品猪价格分析



数据来源：钢联数据

图 1 全国外三元生猪出栏均价走势图

重点市场生猪价格变化统计（单位：元/公斤）

省份	12月	11月	环比涨跌值
辽宁	-0.12	-0.38	0.26
河北	-0.12	-0.39	0.27
河南	-0.12	-0.40	0.28
湖北	-0.48	-0.77	0.29
湖南	-0.88	-1.08	0.20
山东	0.17	-0.30	0.47
江苏	-0.29	-0.35	0.06
广东	-0.54	-0.65	0.11



四川

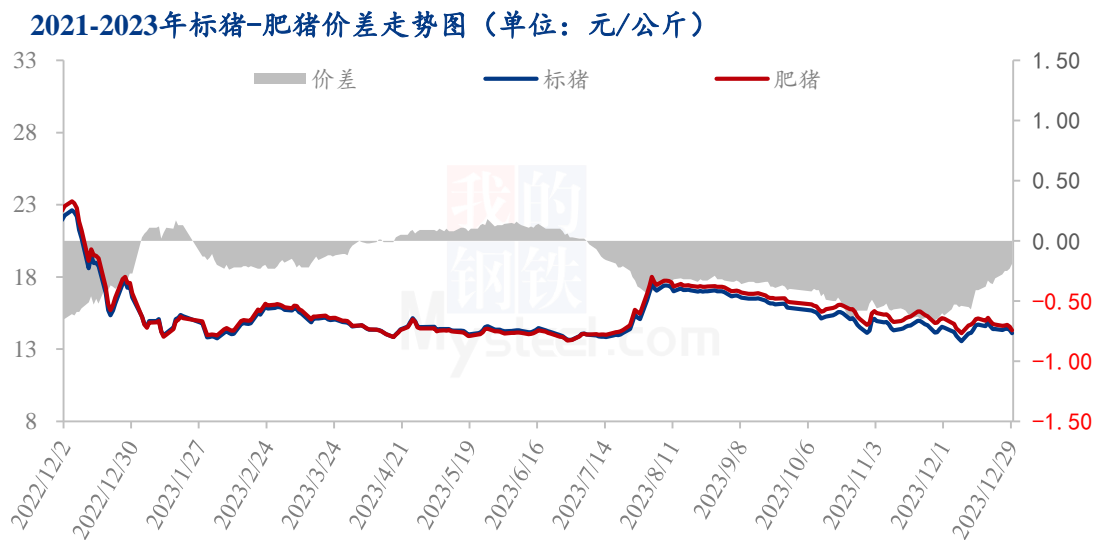
-0.58

-0.97

0.39

本月全国生猪出栏均价为 14.30 元/公斤，较上月下跌 0.33 元/公斤，环比下跌 2.26%，同比下跌 23.90%。本月猪价先跌后涨，近期窄幅震荡，月度重心偏弱下行。从供应方面来看，企业出栏进度整体尚可，局部地区前期受猪病影响已逐渐平稳，养殖户观望中灵活分批出栏，不过大猪存量仍待消化，供应端仍有释放压力。从需求方面来看，元旦备货无明显支撑，市场仍存年底盼涨预期，月下旬或有腊八及春节前备货行情，但南方腌腊高峰已过，需求延续体量或较有限。整体来看，供应端大猪猪源相较充裕，消化压力仍存，需求或有短暂支撑，但总量仍较有限，年前行情依旧承压，猪价或先跌后涨、区间震荡盘整。

## 2.2 商品猪标猪和肥猪价差分析



数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年标猪-肥猪价差走势图

重点市场标猪肥猪价差变化（单位：元/公斤）

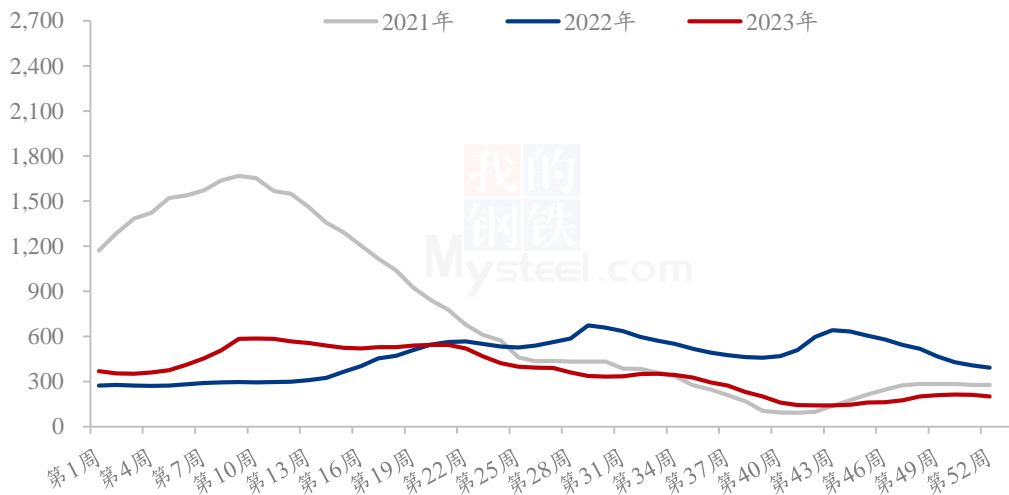
省份	12月	11月	环比涨跌值
辽宁	-0.12	-0.38	0.26
河北	-0.12	-0.39	0.27

河南	-0.12	-0.40	0.28
湖北	-0.48	-0.77	0.29
湖南	-0.88	-1.08	0.20
山东	0.17	-0.30	0.47
江苏	-0.29	-0.35	0.06
广东	-0.54	-0.65	0.11
四川	-0.58	-0.97	0.39

本月全国标肥猪价差均价-0.41元/公斤，较上个月标肥价差缩小0.18元/公斤，肥猪价格下跌幅度加大。主要原因是本月肥猪出栏积极，散户认价出栏增多，肥猪价格砸行。叠加北方地区疫病的原因，散户压栏心态松懈，出栏增加导致供应充足。北方地区前期的出售导致短暂的标猪供应紧缺从而标猪价格上涨。随着腌腊的结束，肥猪难有大幅上涨的空间，预计标肥价格仍有缩小的空间。

## 2.3 仔猪价格分析

全国7Kg仔猪均价周度走势图（元/头）

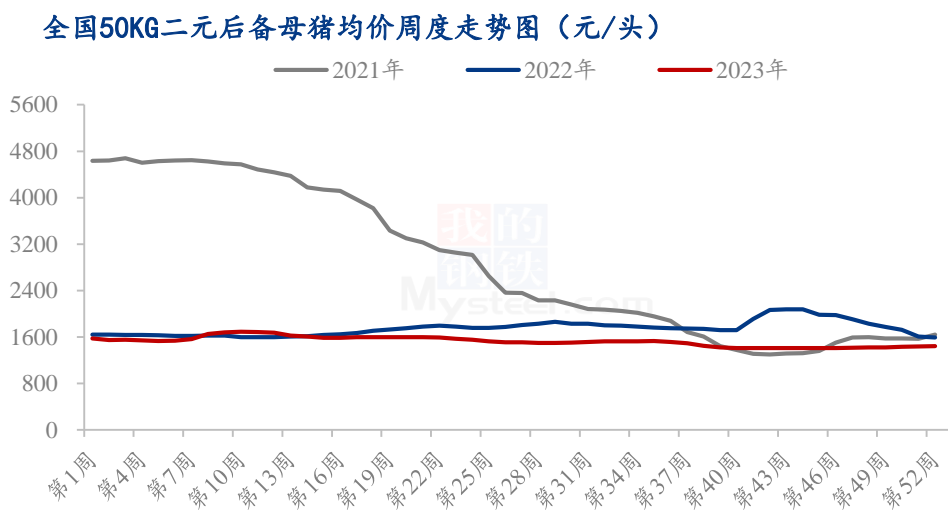


数据来源：钢联数据

图 3 全国 7Kg 仔猪均价走势图

本月全国 7 公斤断奶仔猪均价为 209.05 元/头，较上月上涨 40.34 元/头，环比上涨 23.91%，同比下跌 50.74%。本月仔猪价格先涨后跌，月度重心偏强运行，较上月末各地区报价涨跌互现，当前市场 7KG 仔猪主流成交价格为 150-240 元/头，整体仍偏低位。本月仔猪价格前期低位反弹，主要是企业报价补涨调整，但市场补栏积极性不高，仔猪询盘问价气氛清淡。当前仔猪价格稳中小跌，行情仍偏弱盘整为主。

## 2.4 二元母猪价格分析



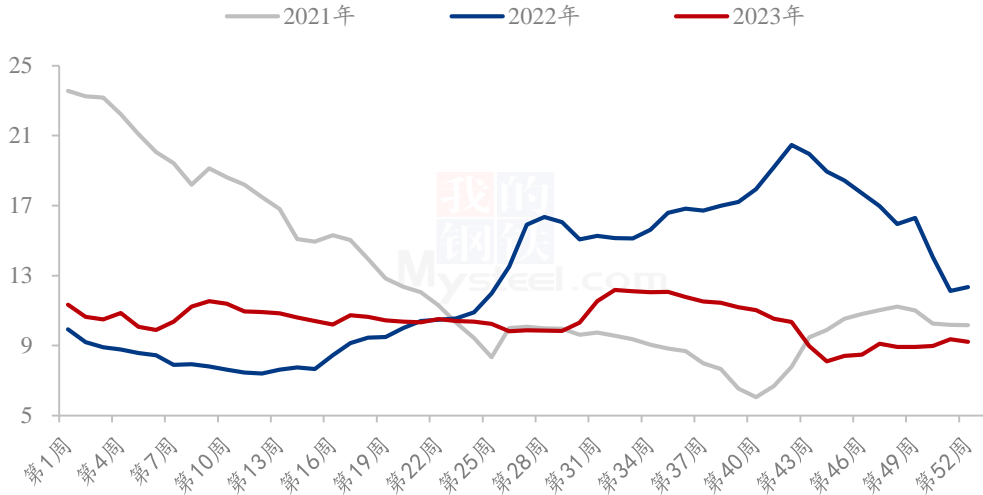
数据来源：钢联数据

图 4 全国 50KG 二元后备母猪均价走势图

本月 50kg 二元母猪后备价格为 1433.81 元/头，较 11 月上涨 21.34 元/头，同比下跌 14.35%，月内二元母猪挂牌价呈稳中小涨，但市场交投氛围一般，局部地区仍有猪病风险，旺季毛猪价格上涨动力不足，养户对后市持悲观态度暂无补栏计划，预计 24 年 1 月二元母猪价格维持窄幅调整。

## 2.5 淘汰母猪价格分析

全国淘汰母猪均价周度走势图（元/公斤）



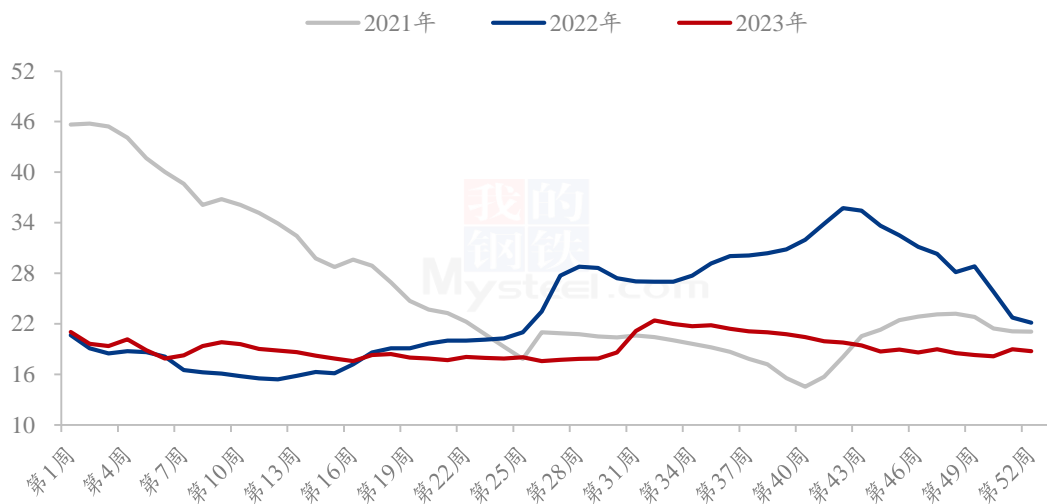
数据来源：钢联数据

图 5 全国淘汰母猪均价走势图

本月淘汰母猪均价 9.12 元/公斤，较上月上涨 0.41 元/公斤，环比上涨 4.71%，同比下跌 33.28%。由于 12 月生猪主产区养殖环境有所好转，猪病发生情况要少于 11 月，市场淘汰母猪量供应相对出现一定减少，因此本月淘汰母猪价格出现小幅回升。虽然当前南方部分省份猪病陆续发生，但是其受损产能主要集中在育肥猪，母猪相对于全国产能来说，影响有限，市场主动淘汰积极性尚可，预计 2024 年 1 月淘汰母猪价格或维持窄幅调整。

## 2.6 前三等级白条价格分析

国内2-3cm膘厚白条猪肉周度走势图（元/公斤）



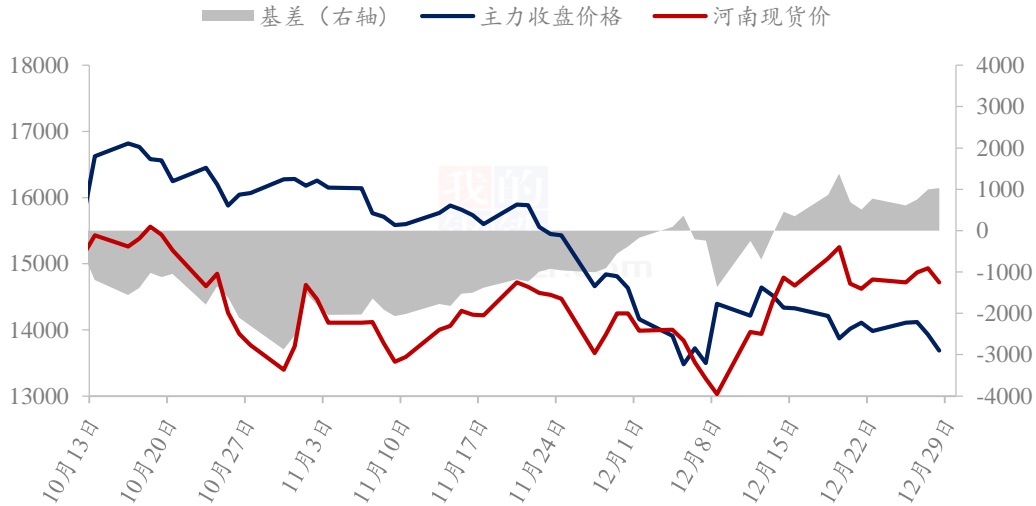
数据来源：钢联数据

图 6 国内 2-3cm 膘厚白条猪肉走势

本月白条价格为 18.53 元/公斤，较上月下跌 0.26 元/公斤，环比下跌 1.38%，12 月 29 日白条价格 18.45 元/公斤。本月白条价格先跌后涨再跌。12 月集团场出栏增量冲年度计划较为普遍，市场猪源供应宽松。虽然降温之后，南方腌腊、灌肠集中启动，但消费不及预期，且部分临期低价冻品对市场造成一定冲击。市场猪肉供大于求，白条价格偏弱运行。随着南方腌腊、灌肠消费的减弱，白条走货支撑有限，中上旬价格或下跌；下旬受节日备货支撑，价格或上涨，整体来看 1 月白条价格先跌后涨。

## 2.7 期货行情分析

2023年国内生猪期现及基差走势图



数据来源：钢联数据

图 7 国内生猪期现及基差走势

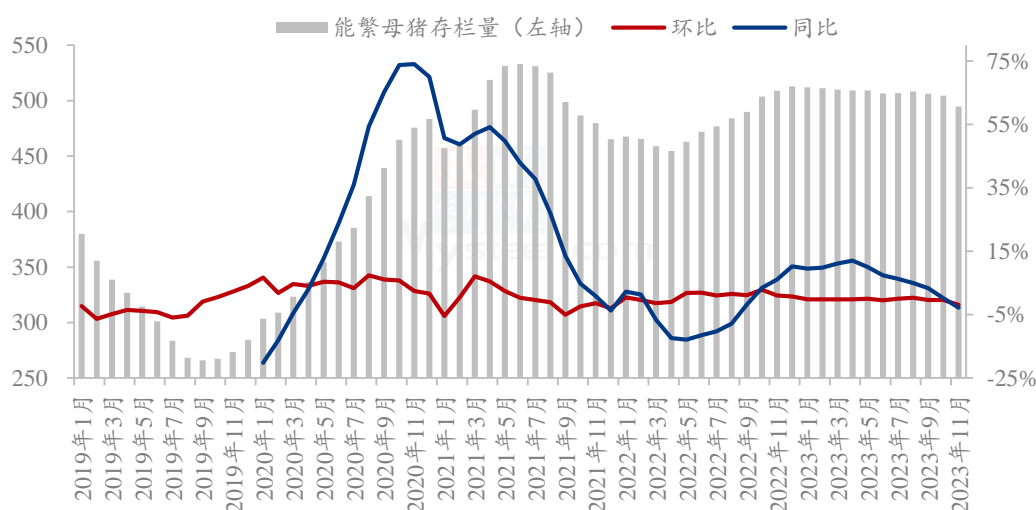
截至本周五生猪期货主力合约 LH2403 开盘价 13680 元/吨，最高价 13770 元/吨，最低价 13630 元/吨，收盘 13715 元/吨，跌 75 元/吨（监测生猪现货价格为 14430 元/吨，基差 715 元/吨），跌幅 0.54%；截至本周五生猪期货月度成交量 175.7 万余手，较上月增加 57.3 万余手，持仓 11.4 万余手，较上月增加 5.2 万余手。

本月主力合约震荡下行为主，调整幅度和频率较大。在 13200-15000 元/吨区间震荡徘徊，上旬短暂上行后，中旬开始走低，下旬虽有反弹但持续时间和幅度都不大。现货方面，本月养殖端出栏增量，大猪集中出栏，价格整体走低。部分区域猪病持续，养殖端集中出栏增加，近期大猪供应过剩，价格下行，随着腌腊高峰和元旦备货结束，供大于求持续，价格仍处低位，因此期货盘面仍或偏弱为主。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 能繁母猪存栏情况分析

(2019年-2023年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



数据来源：钢联数据

图 8 (2020 年-2023 年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势

#### 重点大区能繁母猪变化统计

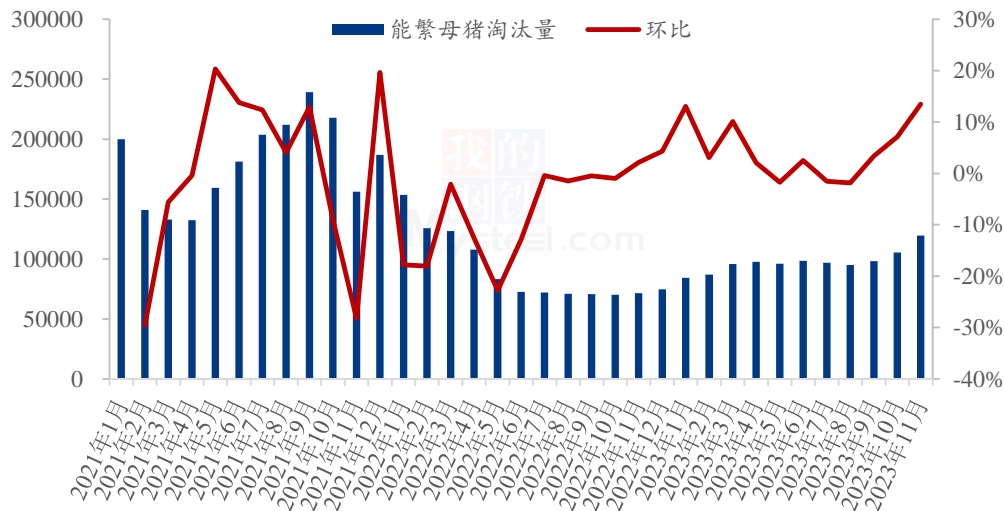
大区	11月环比	11月同比	10月环比
东北	0.01%	2.79%	-0.90%
华北	-4.86%	-24.84%	-3.83%
华东	-3.63%	-7.50%	-0.78%
华中	-1.01%	0.45%	0.10%
华南	-0.17%	7.53%	0.63%
西南	-1.97%	-4.35%	0.67%
西北	0.00%	43.47%	-0.98%

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月规模场能繁母猪存栏量为 494.83 万头，环比减少 1.92%，同比减少 2.77%，其中华北、华东地区环比减幅扩大，

华中、华南地区由增转减。11月生猪价格延续弱势运行，养殖场亏损局面未改，南方部分省份个别规模场为缓解资金压力，存在主动加大母猪淘汰量情况但幅度相对有限；北方多省受猪病影响，育肥猪和母猪均有不同程度受损，主动及被动淘汰量均有明显增加，导致11月生猪产能加速去化。12月行情在规模场年底冲量、冻品持续出库、猪病侵扰、需求疲软等多重利空影响下或仍难上涨，养殖场资金压力继续亮红灯，而猪病影响持续扩散，无论中小养殖户或是规模场均有感染面扩散情况，同时随着北方低价猪源持续调入疫情相对平稳的南方，或一定程度加大猪病扩散面积，或导致南方也出现母猪被动淘汰量增加的情况，故预计12月能繁母猪存栏量将继续环比减少且降幅扩大。

### 3.2 母猪淘汰情况分析

(2021年-2023年)样本企业能繁母猪淘汰量月度走势图(头)



数据来源：钢联数据

图 9 (2021 年-2023 年)样本企业能繁母猪淘汰量走势图

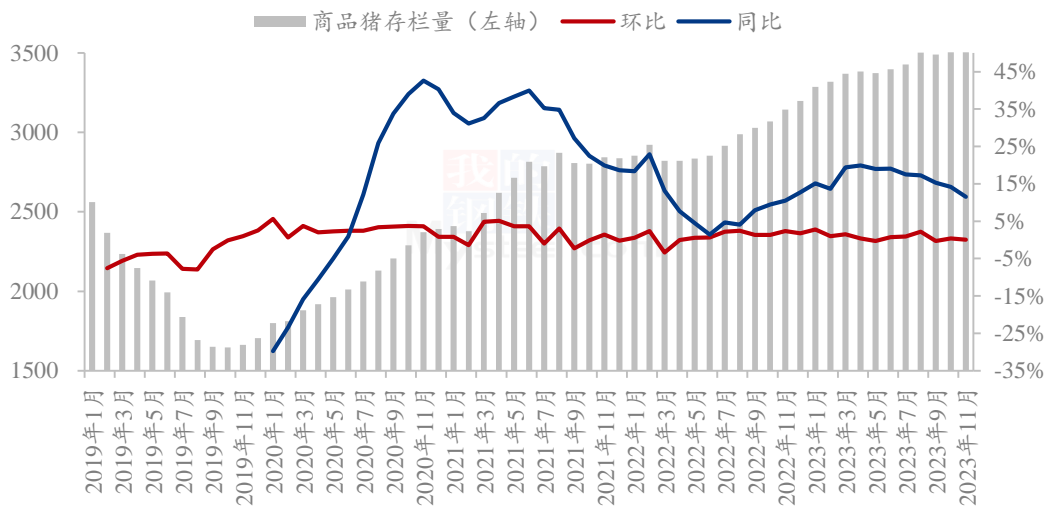
据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月份规模场能繁母猪淘汰量为 119527.00 头，环比增幅 13.48%，同比上涨 67.05%。随猪价持续低迷，养殖端资金及成本压力不断增大；加之受养殖密度、调运及气温不断下降影响，华北、华东、华中部分省份猪瘟疫情逐渐向规模场转移，上游能繁母猪去化速度加快。

12 月份南方气温同步转冷，各地动物疫情防控压力仍大，猪瘟疫病或不断反复，综合预计 12 月份国内能繁母猪淘汰量或仍高位调整。



### 3.3 商品猪存栏情况分析

(2019年-2023年)样本企业商品猪存栏量月度走势图(万头)

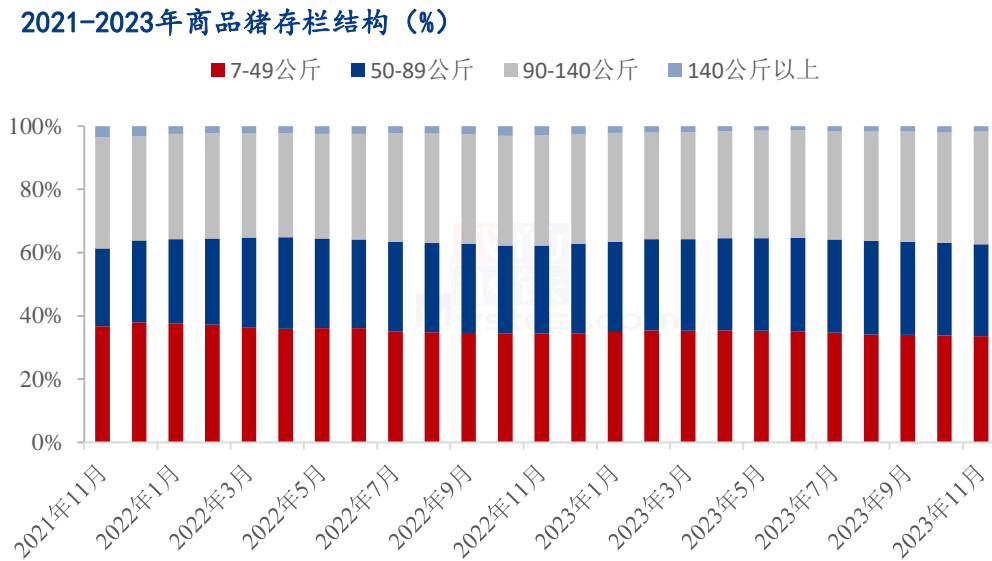


数据来源：钢联数据

图 10 (2020 年-2023 年)样本企业商品猪存栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月规模场商品猪存栏量为 3504.58 万头，环比基本持平，同比增加 11.49%。2023 年 1 月能繁母猪存栏量环比开始减量，且年初受猪病及低猪价影响，母猪配种意愿略有降低，不过母猪存栏基数仍偏高，且母猪效能持续提升，同时 11 月出栏量环比增幅较大，故综合导致 11 月商品猪存栏量环比增幅收窄至几近持平。2023 年 2 月能繁母猪环比继续减量，同时 12 月养殖端出栏继续加速，且全国各省、尤其北方多省受猪病影响育肥猪被动出栏量、处理量有所增加，加之市场补栏偏少，故 12 月商品猪存栏量或继续环比减少。

### 3.4 商品猪存栏结构情况分析



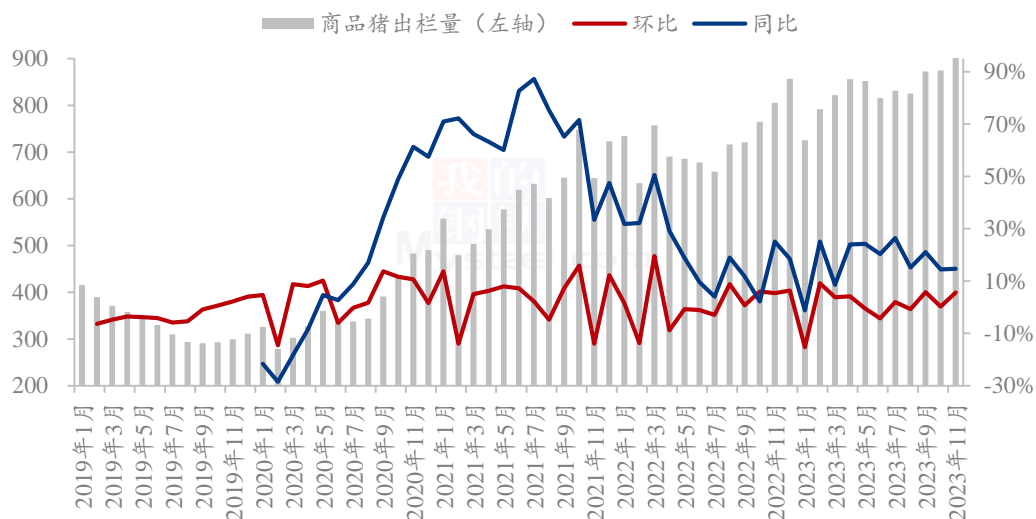
数据来源：钢联数据

图 11 2021-2023 年商品猪存栏结构

11月7-49公斤小猪存栏占比33.57%，50-89公斤体重段生猪存栏占比29.04%，90-140公斤体重段生猪存栏占比35.60%，140公斤以上大猪存栏占比1.79%，环比分别为-0.26%、-0.30%、0.82%、-0.26%。7-49公斤存栏环比下降、140公斤以上大猪存栏量下降。近期市场疫病影响母猪的存栏量减少，仔猪存栏量跟减。大体重猪源价格较低，散户出栏积极，大猪存栏量减少。90-140KG存栏量微涨其主要原因规模企业本月完成年度出栏计划，适重猪源存栏量微增。

### 3.5 商品猪出栏情况分析

(2019年-2023年)样本企业商品猪出栏量月度走势图(万头)



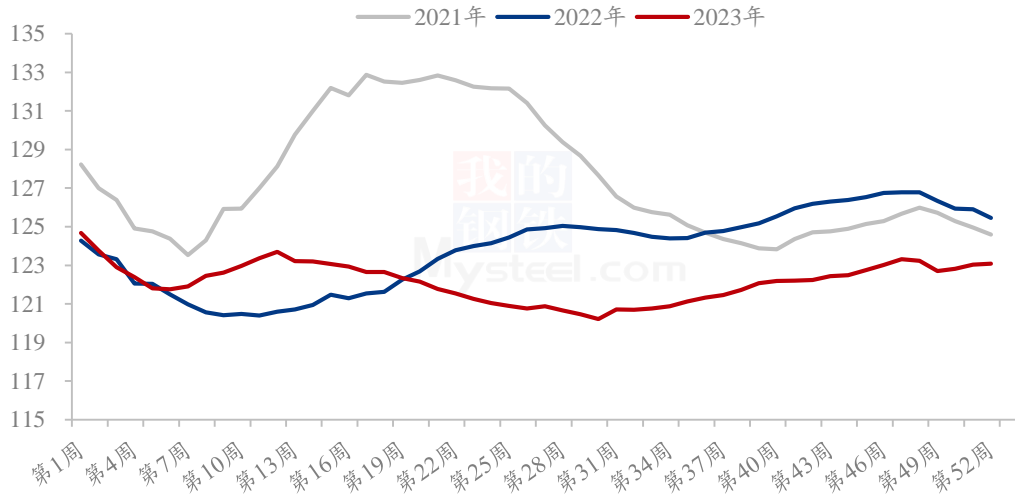
数据来源：钢联数据

图 12 (2020 年-2023 年)样本企业商品猪出栏量月度走势

据 Mysteel 农产品 123 家定点样本企业数据统计，11 月商品猪出栏量为 923.85 万头，环比增加 5.58%，同比增加 14.68%。11 月行情继续走弱，市场对短期行情预期偏差，养户认卖情绪增加、出栏增量；规模场年度冲量情况普遍，多加快出栏节奏；同时华南以北多省猪病肆虐、育肥猪被动出栏情况普遍，故 11 月商品猪出栏量环比大幅增加。12 月行情转好预期仍不强，养户认卖情绪仍偏积极，而规模场出栏加量态势延续，各地猪病影响仍在发酵，预计 12 月生猪出栏量将继续环比增加且增幅或进一步扩大。

### 3.6 商品猪出栏均重情况分析

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)

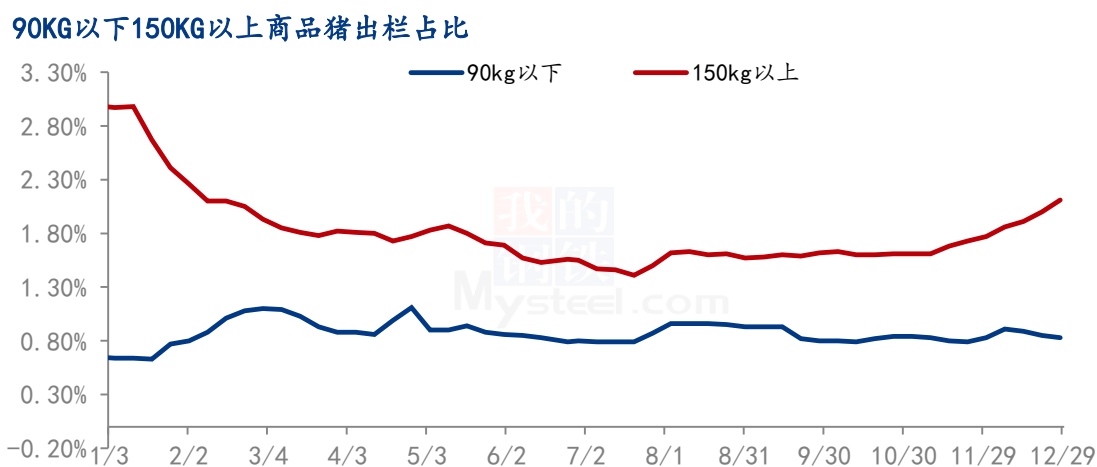


数据来源：钢联数据

图 13 (2020 年-2023 年)全国外三元生猪出栏均重走势

本月全国外三元生猪出栏均重为 122.91 公斤，较上月下降 0.13 公斤，环比下降 0.10%，同比下降 2.39%。本月生猪出栏均重小幅下降，尽管南方腌腊进入高峰期，市场对大猪需求量短期明显增加，前期养户压栏大猪及二次育肥大猪猪源出栏量激增，不过年底规模场降体重冲计划操作普遍，且部分资金紧张规模场尚有出栏非正常体重小标猪情况，拉低整体出栏均重。1 月行情预期仍较一般，且市场对春节后行情预期较差，或存在提前出栏情况，规模场出栏偏小体重猪源情况或持续，同时腌腊高峰过后，市场大猪猪源存栏基本消化殆尽，且对大猪猪源需求减量，后期体重大幅增长点相对有限，故预计 1 月生猪出栏均重或小幅下降。

### 3.7 90 公斤以下及 150 公斤以上出栏占比情况分析



数据来源：钢联数据

图 14 90KG 以下 150KG 以上商品猪出栏占比

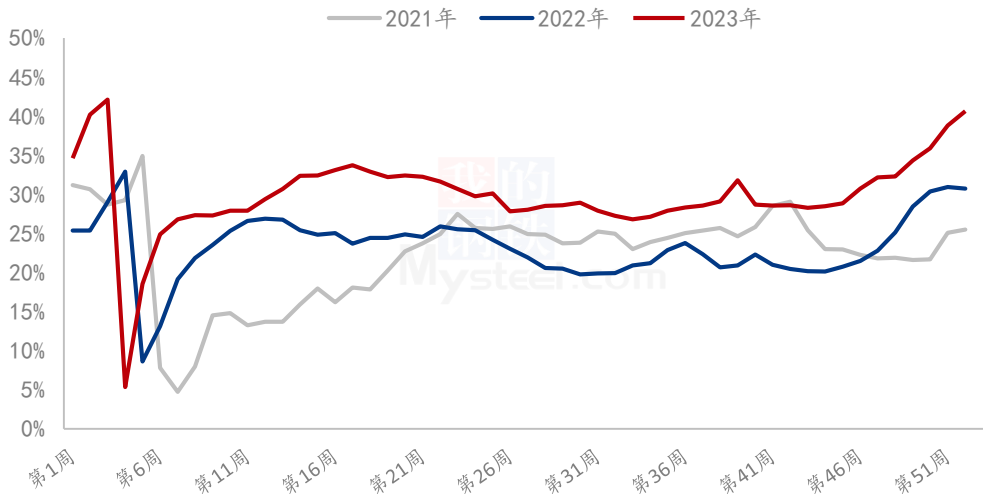
本月 90 公斤以下商品猪出栏占比 0.87%，较 11 月份上涨 0.05 个百分点。商品猪价格震荡调整，二次育肥并无明显集中入场，月初北方部分省份猪病仍存，养殖端被动出栏压力增加，小标猪的出栏占比上升；仔猪价格本月有所上涨，养殖端补栏积极性回暖，整体来看 12 月份小体重猪出栏占比上升，预计下月小体重猪出栏占比窄幅调整。

本月 150 公斤以上商品猪出栏占比 1.97%，较 11 月份上涨 0.29 个百分点，12 月份气温下降明显，南方腌腊省份对于大猪的需求增加，养殖端顺势出栏，12 月份大猪出栏占比较 11 月份明显提升。预计 1 月份随着腌腊高峰逐渐结束，肥猪价格随市场需求减少而回落，大体重猪出栏占比会有所下调。

## 第四章 需求情况分析

### 4.1 屠宰企业开工率分析

重点屠宰企业开工率周度走势图（单位：百分比）



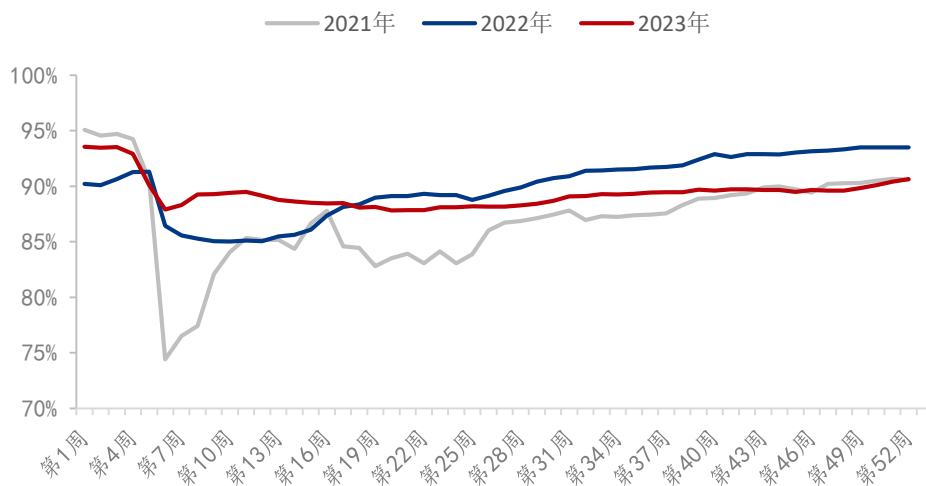
数据来源：钢联数据

图 15 重点屠宰企业开工率走势

12月屠宰平均开工率37.47%，较上月提高6.55个百分点，同比上涨7.26个百分点。本月经一轮较长时间降温过程，对需求带来较好提振，中旬南方腌腊启动，冬至前北方备货较好等，都带动开工率提高。分地区看，东北、华北气温下降明显，终端消费季节性改善，厂家白条走货良好，东北内外价差增大，白条外销量也有回升，山东、河南正常走货增加，仍有部分屠企逢低灵活入库等，下旬冬至前备货积极，对开工带来提高。南方地区气温下降之后，终端消费也有提高，两湖等地区外销订单增多，月中西南、两湖等腌腊全面开启，冬至前后达到高峰，对开工带来明显提振，月底腌腊减弱，但正常消费仍然良好，月底毛猪市场偏弱，白条备货兴趣低，开工稳定为主。预期元旦之后，需求暂时有所减少，但中旬之后，随着春节气氛变浓，终端消费继续向好，深加工订单也会季节性增多，整体开工较12月还有提升空间。

## 4.2 屠宰企业鲜销率变化分析

2021-2023年重点屠宰企业鲜销率走势图（单位：百分比）



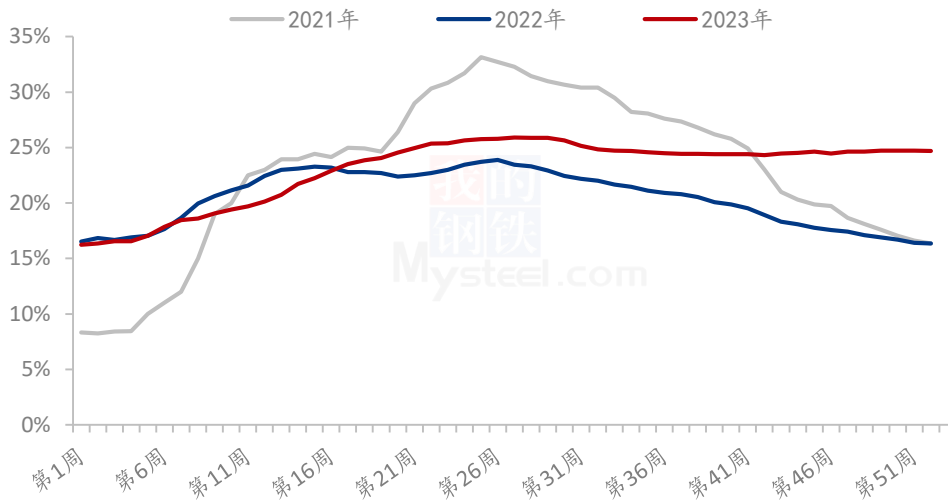
数据来源：钢联数据

图 16 重点屠宰企业鲜销率走势

本月国内重点屠宰企业鲜销率月均 90.25%，较上月上涨 0.64 个百分点。进入 12 月随着气温逐渐下降，终端需求陆续好转，月内国内鲜销率呈持续上涨趋势。中上旬，虽北方气温下降，白条需求有所增加，但由于北方部分地区受动物疾病影响，个别市场存低价入库现象，且南方气温相对较高，腌腊、灌肠暂未全面开启，鲜销率仅微幅上涨。中下旬，随着南方气温骤降，腌腊、灌肠迎来高峰期，叠加北方冬至前备货，屠宰企业白条走货增加明显，鲜销率小幅上升。月底，南方腌腊逐渐进入尾声，需求暂时有所减少，元旦前备货刺激有限，屠宰企业多维持以销定产。下月，随着春节气氛变浓，终端消费仍有向好预期，预计国内重点屠宰企业鲜销率或维持高位运行。

### 4.3 冻品库容率分析

2021-2023年重点屠宰企业冻品库容率 单位：百分比



数据来源：钢联数据

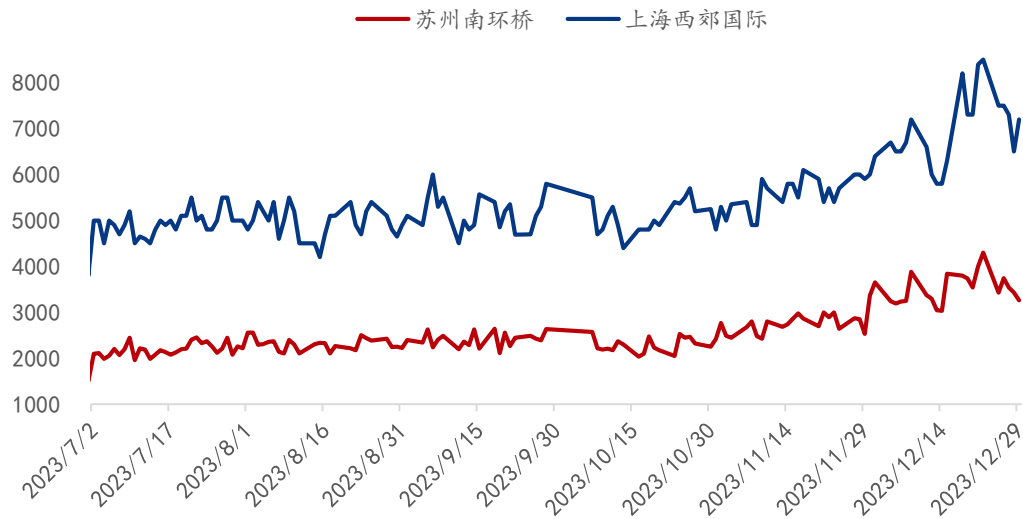
图 17 2021-2023 年重点屠宰企业冻品库容率 (%)

截止到12月底，国内重点屠宰企业冻品库容率24.70%，较11月末上涨0.07个百分点，月内国内冻品库容率先升后降。中上旬，虽终端需求有所好转，屠宰企业出库意愿较高，但由于冻品市场需求暂无明显改善，冻品出库较慢，且北方部分地区受动物疾病影响，个别市场仍存逢低入库操作，冻品库容率微幅上升。中下旬，虽南方腌腊、灌肠进入高峰期，但对冻品市场提振有限，冻品出库缓慢，整体变化有限。下月，随着春节临近，终端食品企业或有集中备货现象，预计下月国内冻品库容率或呈下降趋势。



## 4.4 定点批发市场情况分析

部分批发市场白条到货情况（头）



数据来源：钢联数据

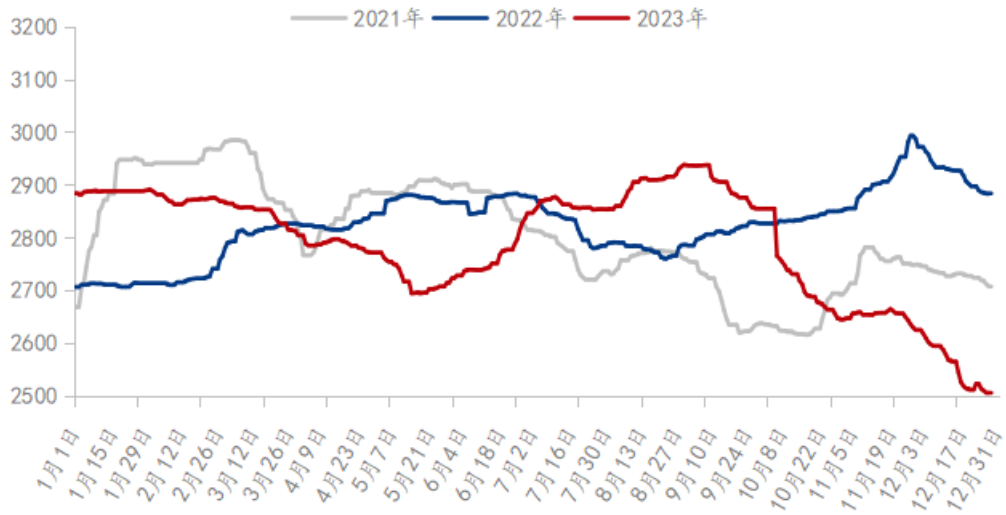
图 18 部分批发市场白条到货情况

本月监测的重点批发市场的白条到货情况来看，上海西郊国际日均到货量约 6962 头，较上月增加 1369 头；苏州南环桥日均到货量约 3517 头，较上月增加 749 头。月内，全国气温下降明显，且冬至节到来，南方腌腊进入传统高峰期，市场需求增量显著。进入 1 月后，各地维持低温天气，且下旬市场或对春节假期进行备货，对终端消费走量均有支撑，预计下月批发市场到货量有所增量。

## 第五章 关联产品分析

### 5.1 玉米行情分析

2021-2023年全国玉米均价走势（元/吨）



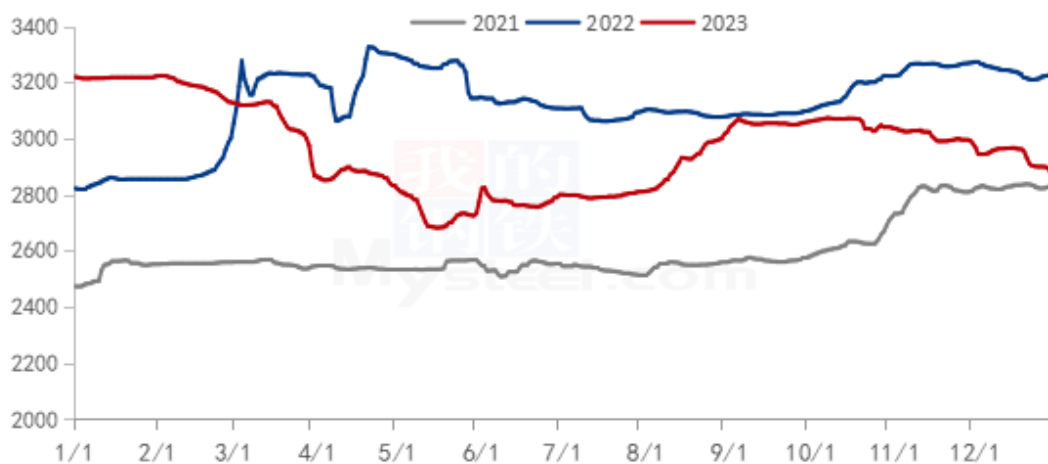
数据来源：钢联数据

图 19 2021-2023 年全国玉米均价走势

12月份国内玉米价格弱势运行，市场上量增加，下游采购需求疲软，加之市场普遍心态悲观，玉米价格大幅下挫。东北地区烘干塔以销定收，存粮意向低，12月农户售粮变现需求提升，市场潮粮上量，玉米价格快速下跌。下旬随着政策收储消息增加及进口玉米拍卖停止，市场悲观气氛有所缓解，玉米价格止跌企稳，局部超跌产区价格重心略有抬升。华北市场贸易商出货积极性较高，深加工厂门到货维持高位，玉米价格不断下探，本地基层售粮节奏偏慢，供应压力下，市场悲观情绪较重。下游饲料养殖需求低迷，用粮企业采购积极性偏低，维持安全库存滚动补库，加之进口谷物到货相对集中，进口谷物库存高位，进一步挤占内贸玉米份额。进入1月份，春节前有传统的售粮高峰，需要关注售粮节奏的变化。从需求来看，下游企业春节前陆续开始补库，需求有一定支撑。但当前市场心态偏弱弱的情况，供应因素占据主导，预计1月份玉米价格整体仍是向下趋势。

## 5.2 小麦行情分析

2021年-2023年主产区小麦价格走势图（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 20 2021-2023 年小麦价格走势

12 月份全国小麦市场均价 2938 元/吨，较 11 月份价格 3009 元/吨，下跌 71 元/吨，跌幅 2.36%。较去年 12 月份均价 3235 元/吨，下跌 297 元/吨，跌幅 9.18%。

本月小麦市场价格先涨后落，市场购销积极。上半月小麦市场价格震荡上行，前期小麦价格重心逐步跌至 1.45 元/斤的低位，粮商售粮积极性减弱，粉企到货量减少。华北地区经历连续雨雪天气，影响小麦市场购销和物流运输。粉企小幅提价促收，市场价格偏强调整。下半月小麦市场价格大范围下跌，随着主产区天气转晴，市场购销、运输畅通后，粮商售粮积极性提升；市场粮源流通充裕。粉企小麦库存高位，且面粉、副产品走货滞缓，不断压低采购价格，市场价格重心逐步下移。预计 1 月份小麦价格先落后涨，关注面粉需求变化情况。

### 5.3 麸皮行情分析

2021年-2023年主产区麸皮价格走势（元/吨）



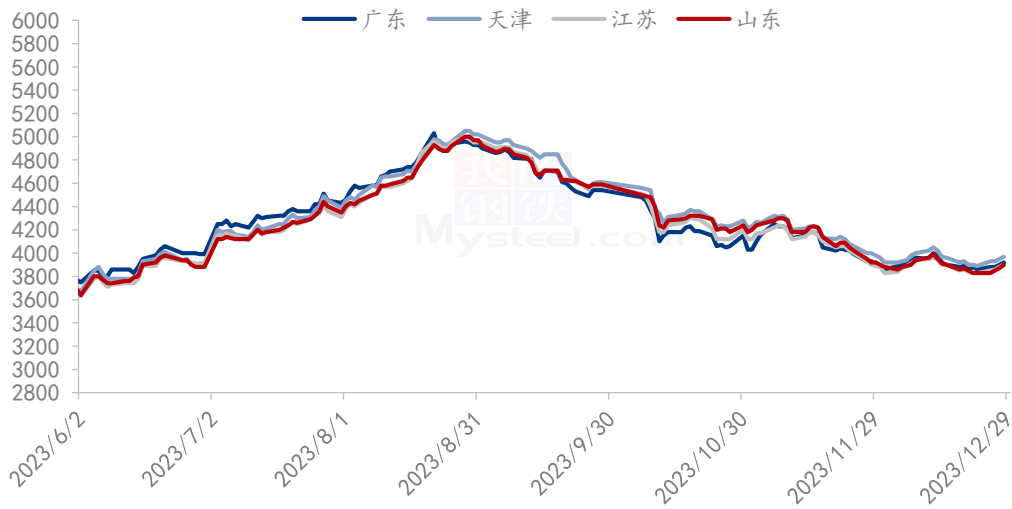
数据来源：钢联数据

图 21 2021-2023 年全国麸皮价格走势

截至12月29日，本月主产区麸皮均价1973元/吨，环比上涨0.41%，同比去年下跌24.17%。本月麸皮价格先涨后落，市场购销僵持。月初小麦价格大范围下跌，带动面粉价格走低；粉企利润微薄挺价麸皮，麸皮价格小幅偏强调整。中下旬麸皮价格跌势迅猛。玉米价格跌跌不休，下游饲料、养殖企业收购积极性低迷，麸皮刚需采购为主。龙头企业麸皮价格接连下调，中小企业积极跟落缓解库存压力。预计1月份麸皮价格先落后涨，关注小麦价格及企业开机动态。

## 5.4 豆粕行情分析

国内沿海区域豆粕主流出厂价（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 22 国内沿海区域豆粕主流出厂价

现货方面，今日沿海贸易商豆粕报价涨跌互现，其中天津贸易商报价 3950 跌 10 元/吨，山东贸易商报价 3880 跌 10 元/吨，江苏贸易商报价 3880 跌 10 元/吨，广东贸易商报价 3910 涨 20 元/吨。

后市方面，市场对航运担忧缓解，美原油大跌超 3%，拖累油脂油料板块。周四 CBOT 大豆收跌，天气预报显示巴西将迎来有利降雨，这可能会提高该国的作物单产。分析机构对巴西 2023/24 年度大豆产量预估被进一步下调至 1.511 亿吨，反映了该国中西部地区持续缺水和播种延误，尽管近期情况有所改善。继续关注南美产区天气情况。国内方面，预计今日连粕 M2405 震荡运行，短期关注 3300 点关口支撑力度。现货方面，国内油厂大豆、豆粕库存充足，临近节日，国内豆粕市场成交转好，下游适当随用随采。

## 5.5 禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

(2022年-2023年) 全国白羽肉鸡均价走势图 (元/斤)

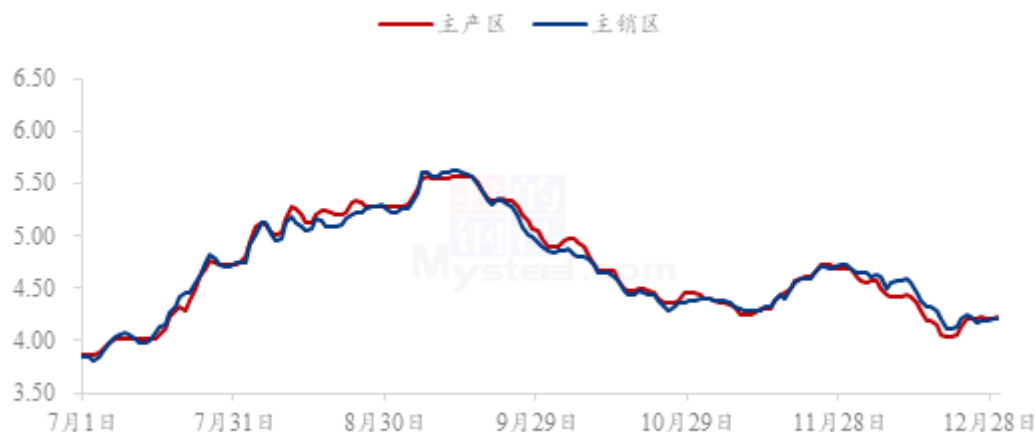


数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年全国大肉食鸡均价走势

本月全国白羽肉鸡价均价跌至 2023 年最低，月末稍有反弹，12 月全国白羽肉鸡棚前均价为 3.59 元/斤，较上月均价下跌 0.14 元/斤，环比跌幅 3.75%，同比跌幅 11.14%。上半月，各地鸡源充足，且分割品价格持续下跌，对毛鸡利空明显，工厂库存高位，生产亏损，开工意愿下滑，半开工和间歇开工情况较多，更是加剧了鸡源相对充裕的状况。供需利空下，山东毛鸡报价再度跌至年内最低点，但下破 3.50 元/斤的支撑点位比较困难。中下旬，随着北方大雪天气影响，鸡源调运受阻，且整体鸡源开始减量，毛鸡有反弹上涨的苗头，不过在需求低迷的压制下始终上行受阻。月末，随着鸡源持续减量，工厂有意炒涨行情刺激出货，且经销端有元旦前补货和抄底的心理，各方响应下毛鸡价格得以快速反弹上行。

全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图（元/斤）



数据来源：钢联数据

图 24 2023 年全国鸡蛋价格走势

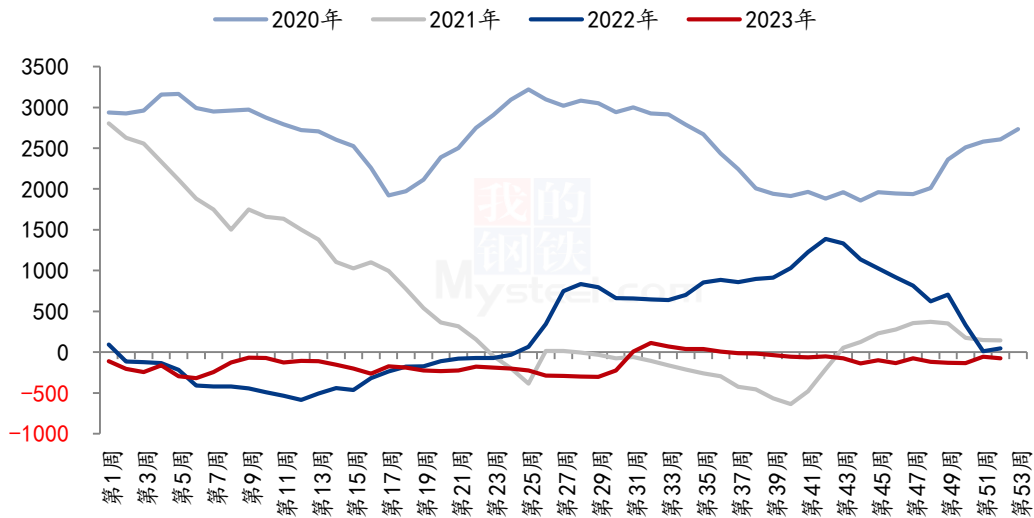
本月主产区均价 4.31 元/斤，较上月下跌 0.16 元/斤，跌幅 3.58%，主销区均价 4.39 元/斤，较上月下跌 0.09 元/斤，跌幅 2.01%。月内主产区价格呈跌-涨-稳趋势。月初蛋价处于高位，但终端需求持续偏淡，市场看空情绪增加，贸易环节多以先消化自己的库存为主，蛋价承压下行，随着蛋价跌至低位，养殖端惜售情绪增加，叠加元旦即将到来，电商、商超走货略有好转，市场有盼涨情绪，带动蛋价小幅回升，但蛋价上涨后，终端接受程度有限，贸易环节观望情绪浓厚，多随采随销为主，蛋价暂稳观望。当前圣诞、元旦提振效果相对有限，蛋价处于涨跌两难境地，但 1 月份临近春节，对蛋价或有提振作用，预计下月蛋价或震荡偏强运行。

## 第六章 成本利润分析

日期	猪价（元/公斤）	自繁盈利（元/头）	外购盈利（元/头）
2023 年 12 月	14.30	-100.21	-143.48
2023 年 11 月	14.63	-103.47	-249.77
涨跌	-0.33	3.26	106.29

备注：以当期市场生猪均价及均重推算；外购盈利为 5.5 月前全国仔猪均价。

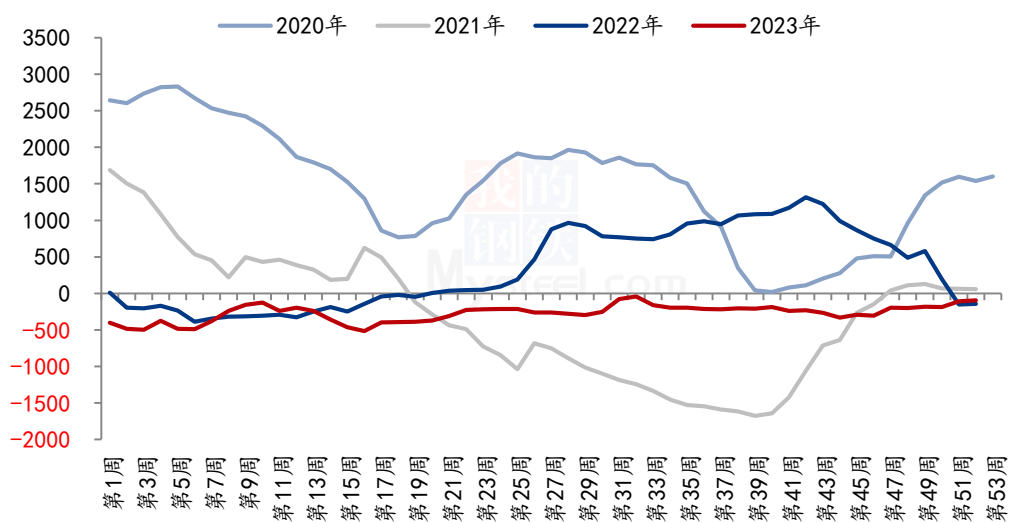
2020-2023年自繁自养利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 25 2020-2023 年生猪自繁自养利润走势

2020-2023年外采仔猪养殖利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

图 26 2020-2023 年外采仔猪养殖利润走势

本月自繁自养月均亏损 103.47 元/头，较上月亏损减少 23.33 元/头。月内猪价先跌后涨，中下旬亏损减少明显，但大猪存量仍待消化，月均小幅下跌。饲料原料玉米及豆粕价格下滑明显，利好于养殖场成本，使之自繁自养亏损略减；5.5 月前外购仔猪本月亏损 143.48 元/头，较上月亏损减少了 106.29 元/头。主要是养殖期间的饲料和仔猪补栏成本下滑明显，外购仔猪利润亏损减少。

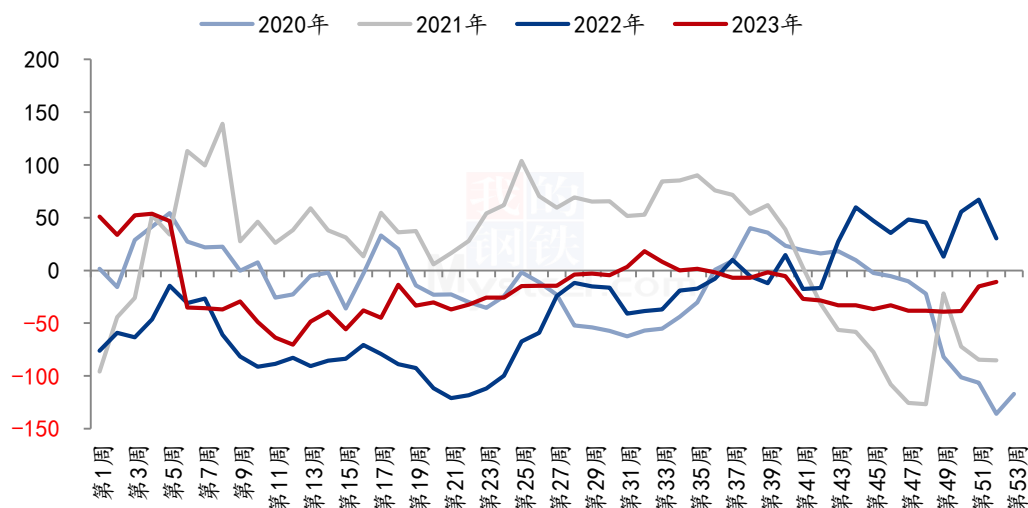


### 屠宰白条毛利润（单位：元/头）

日期	猪价（元/公斤）	白条（元/公斤）	屠宰白条毛利润（元/头）
12月	14.30	18.53	-25.46
11月	14.63	18.79	-37.15
涨跌	-0.33	-0.26	+11.69

备注：以当期市场生猪均价、均重及白条均价推算。

### 2020-2023年屠宰白条毛利润（单位：元/头）



数据来源：钢联数据

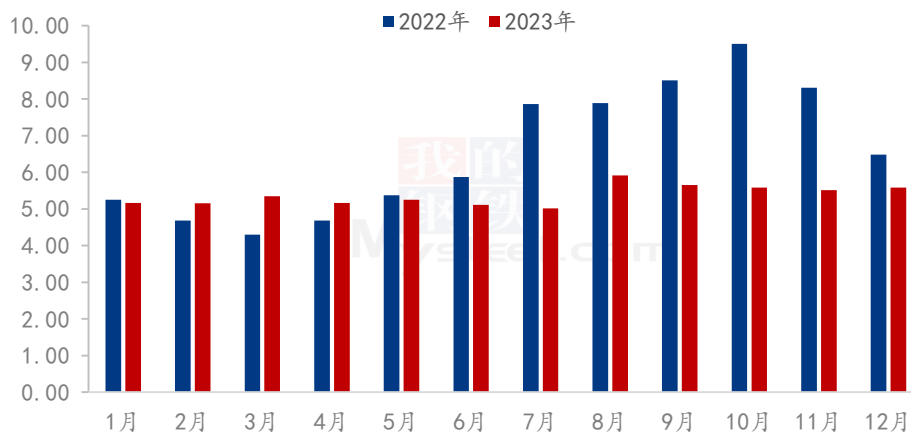
图 27 2020-2023 年屠宰加工利润变化

本月屠宰白条毛利润月均亏损 25.46 元/头，较上月亏损减少 11.69 元/头。虽生猪价格继续走跌，白条价格受生猪价格影响出现跟跌情况，但月内全国气温下降且南方腌腊需求增长明显，对白条价格有一定支撑作用，因此白条价格跌幅小于生猪价格跌幅，使之本月内毛白价格差拉大，故而屠宰白条毛利润亏损减少。

## 第七章 猪粮比动态

据 Mysteel 农产品数据统计，12 月份生猪均价环比下调 2.26%；玉米均价环比跌幅 3.39%；月内猪粮比均值增至 5.58，环比涨幅 1.18%。市场在过度下跌二级预警区间震荡徘徊。

2022-2023年猪粮比月度走势图



数据来源：钢联数据

图 28 2022-2023 年猪粮比走势

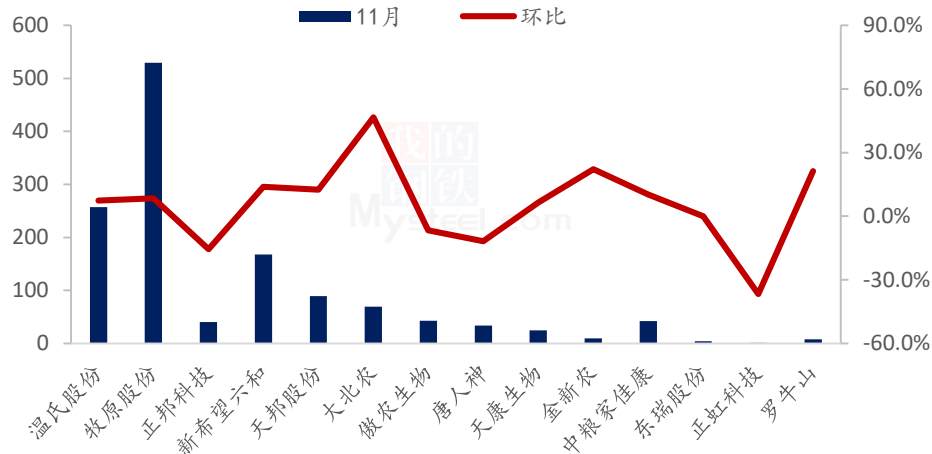
12 月份国内生猪价格环比继续下调。规模场出栏增量，叠加北方疫情影响，生猪市场供应充足。中上旬西南腌腊陆续进入高峰，带动生猪市场低位回升。但随即东北，西北等地大猪不断调入，市场整体供大于求，加之冬至及元旦节前备货不及预期，生猪市场再度承压调整。玉米市场，月内受北方雨雪天气持续影响，基层农户售粮情绪转变，加之饲料企业采购意愿不高，市场利空主导，价格环比降幅增大，带动月内猪粮比价小幅度回升。

下月来看，大猪市场出栏压力仍大，随腊八至春节前备货带动，猪价或低位调整后震荡走高。玉米市场在经历了前期连续下调后，售粮压力释放，加之近期增储利好政策消息带动，市场供需格局有所修正，价格或逐渐趋稳，综合预计下月国内猪粮比值或低位回升。

## 第八章 上市猪企概况及行业动态要闻回顾

### 8.1 上市猪企生猪销售情况汇总

2023年11月份14家上市猪企生猪出栏量走势图（万头）



数据来源：钢联数据

图 29 上市猪企生猪出栏量走势

据公告显示，2023年11月份14家上市猪企（温氏、牧原、正邦、新希望、天邦、大北农、傲农、唐人神、天康、金新农、中粮、东瑞、正虹、罗牛山）共计销售生猪1319.37万头，环比上涨8.60%。11月份规模场生猪供应继续增量，加之北方多地猪瘟疫情影响，社会猪源整体出栏节奏加快，带动供应量快速走高。12月规模企业为完成年度任务计划，月度出栏量有增无减，加之月内月上旬猪瘟影响持续，北方大场被动出栏增量，预计12月份规模场生猪供应或上量明显。进入2024年1月份，随前期疫情猪集中出栏，北方部分主产区出栏计划收缩明显，但南方整体猪源供应仍相对充裕，加之2月春节假期影响，部分猪企不乏有猪源前置计划，预计下月规模场出栏量或易稳难降。

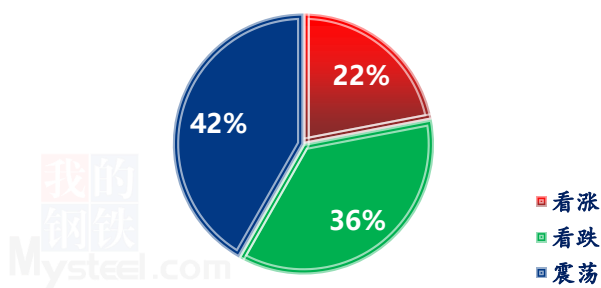
### 8.2 上市猪企股价

公司名称	2023/12/1 (收盘)	2023/12/29 (收盘)	涨跌值
温氏股份	19.12	20.06	0.94
牧原股份	38.58	41.18	2.60
正邦科技	2.55	2.68	0.13

新希望六和	9.12	9.32	0.20
天邦股份	3.85	3.63	-0.22
大北农	7.17	5.96	-1.21
傲农生物	7.95	6.07	-1.88
唐人神	6.71	7.50	0.79
天康生物	7.69	8.77	1.08
金新农	7.03	5.63	-1.40
龙大肉食	7.83	8.10	0.27

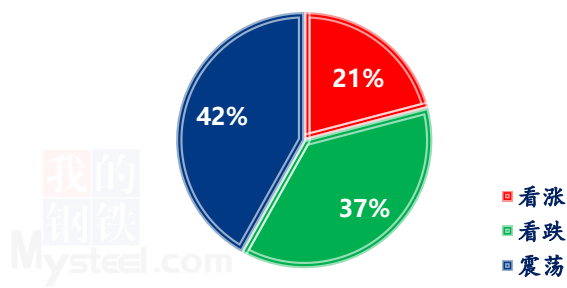
## 第九章 下月市场心态解读

养殖端对后市心态



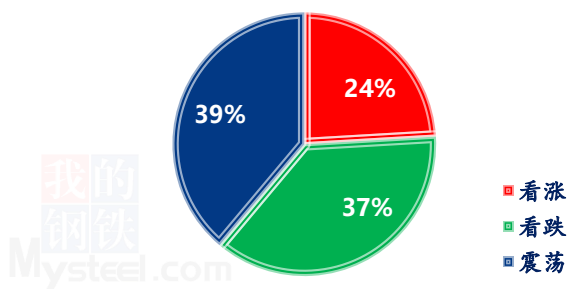
数据来源：钢联数据

屠宰端对后市心态



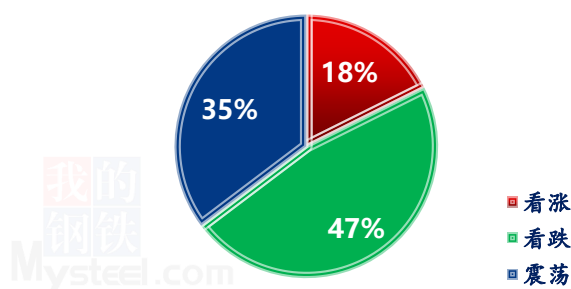
数据来源：钢联数据

经纪端对后市心态



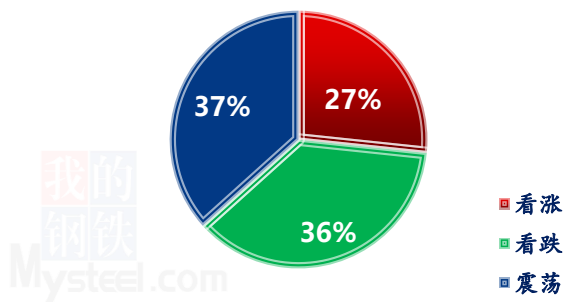
数据来源：钢联数据

动保及冻肉贸易端对后市心态



数据来源：钢联数据

金融投资类客户对后市心态



各方主体对后市心态

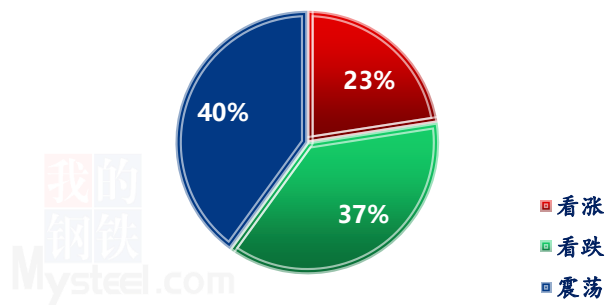


图 30 生猪后市走势心态调查

数据来源：钢联数据

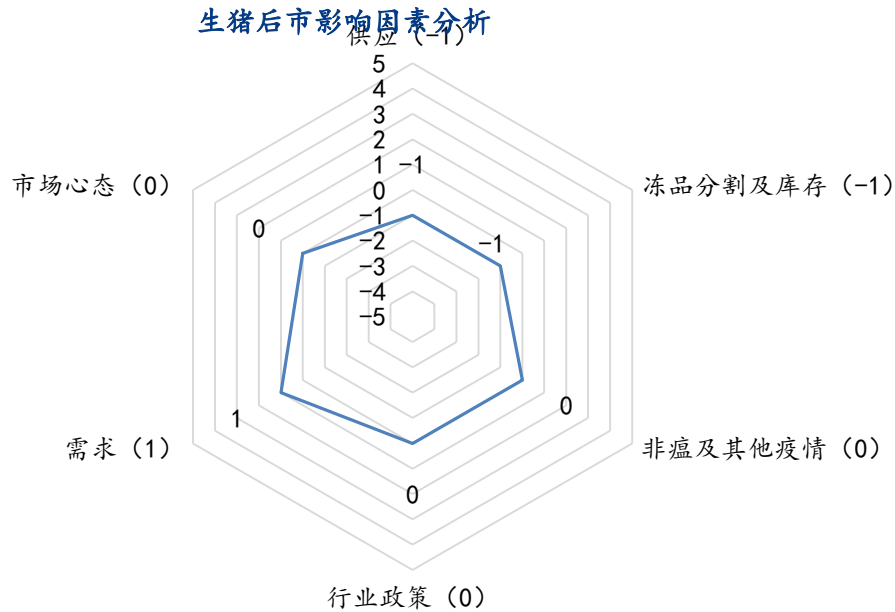
数据来源：钢联数据

本月 Mysteel 农产品统计了 235 家样本企业对下月猪价预期，其中养殖企业 91 家，经纪 54 家，屠宰企业 43 家，动保及冻肉贸易端 17 家以及金融从业者 30 家。统计有 18%-27% 的看涨心态，36%-47% 的看跌心态，35%-42% 的震荡心态；其中最大看涨心态 46% 来源于金融投资类客户，最大震荡心态 42% 来自屠宰端客户，最大看跌心态 31% 来源于动保及冻肉贸易端客户。

总体观察分析图表，下月猪价震荡下行为主，均价或低于本月，预期较差。本月猪价整体走低，养殖端出栏增量，需求跟进不足，供大于求加剧。尤其是下旬集团场出售标猪，散户认卖大猪，虽然有腌腊、元旦前备货，但供应增量大于需求增量。行情显低迷

1 月份整体需求预计依旧不理想，虽然有春节前备货，但标猪和小标重供应仍多，大体重猪源集中售卖，且 2 月计划量或前置。需求增量同时，供应增量更明显，压力依旧，因此价格仍或下行。

## 第十章 生猪后市影响因素分析



### 影响因素分析：

**供应：**当前散户 300 斤以上肥猪供应充足，叠加部分南方省份出猪积极性高，生猪市场整体供应偏宽松。

**需求：**西南区域腌腊高峰期已过，终端需求支撑有限，下月需求关注点或主要集中在华中及华东区域刚性需求能否有所体现。

**分割和冻品库存：**屠企及贸易商冻品库存维持高位，鲜冻价差优势减弱，出库难度大。

**政策：**农业农村部网站发文称，将坚持生产调控与市场调控“双管齐下”，优化完善《生猪产能调控实施方案》，精准开展生产预警引导，推动生猪产能稳定在合理水平。

**非瘟：**当前猪病影响较 11 月有所减弱，部分南方省份存在一定复发现象，但整体对全国产能影响或有限。

**市场心态：**当前肥猪供大于求，散户心态较为悲观，不看好年前肥猪价格，出栏积极。

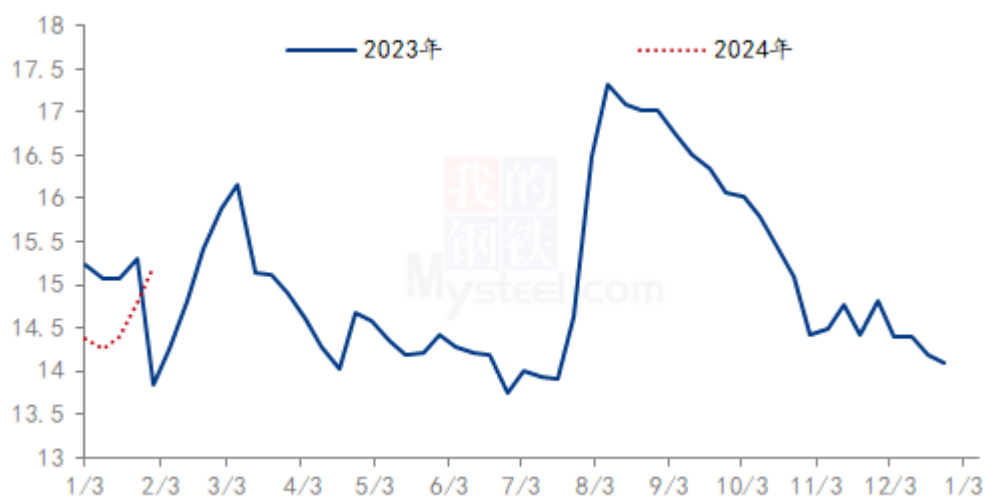
### 影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空

3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。			

## 第十一章 下月行情预测

全国生猪均价走势预测图（单位：元/公斤）



数据来源：钢联数据

图 31 全国生猪价格预期

从供应端来看，1月份受前期猪瘟影响，北方猪源环比减少，但南方肥猪充足，整体来说，春节前养殖场出栏积极性高，尤其是大量清理肥猪，供应端充足。

从需求来看，腌腊基本结束，对肥猪需求减少，同时1月上旬暂无利好支撑，屠宰量变化不大。下旬受腊八及春节前备货支撑，需求量开始增加，近期屠宰企业也逐步出售冻品。

因此综合来看，Mysteel 预计1月份猪价先震荡偏弱后上涨为主，月均值高于12月。

资讯编辑：陈晓宇 021-26090247

资讯监督：王涛 021-26090288

资讯投诉：陈 杰 021-26093100